

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego połączonego sprawozdania finansowego
ALIOR Specjalistycznego Funduszu
Inwestycyjnego Otwartego
obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2023 roku
do dnia 30 czerwca 2023 roku

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Łopuszańskiej 38D, na które składają się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku (dalej „półroczne połączone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Alior Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego połączonego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej „Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego połączonego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przeprowadziliśmy przegląd zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku.

Przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami) i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Działający w imieniu Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 186, w imieniu której kluczowy biegły rewident dokonał przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego.

Marcin Juszczyk

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Marcin
Juszczyk
Data: 2023.08.28 15:33:00 CEST

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 13966

Małgorzata Pek-Kocik

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Małgorzata
Pek-Kocik
Data: 2023.08.28 11:50:27 BRT

Partner

mazars

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2023 roku



Warszawa, dnia 28 sierpnia 2023 r.

**List Zarządu Alior TFI S.A. do Uczestników ALIOR Specjalistycznego
Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

Szanowni Państwo,

Zarząd Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia Państwu sprawozdanie finansowe Funduszu ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty dalej ALIOR SFIO za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku.

Obecnie funkcjonują następujące subfundusze wydzielone w ramach Funduszu ALIOR SFIO:

- Subfundusz ALIOR Konserwatywny (do lutego 2023 działający pod nazwą Alior Oszczędnościowy),
- Subfundusz ALIOR Obligacji,
- Subfundusz ALIOR Akcji,
- Subfundusz ALIOR Globalny (do lutego 2023 działający pod nazwą Alior Globalny Nowych Technologii),
- Subfundusz ALIOR Zrównoważony,
- Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość,
- Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie,
- Subfundusz ALIOR Ostrożny,
- Subfundusz ALIOR Odpowiedzialny.

W dalszej części przedstawiamy podsumowanie działalności inwestycyjnej Subfunduszy w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku. Do obliczenia poniższych wskaźników przyjęto wycenę jednostek uczestnictwa wg ostatniej opublikowanej wyceny subfunduszy w roku bilansowym.

Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa
T: +48 22 463 8888, F: +48 22 463 8889, E: biuro@aliorTFI.com, W: www.aliorTFI.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy
XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000350402, REGON: 142296921, NIP: 108-000-87-99
Kapitał zakładowy: 1 859 334,40 zł w pełni opłacony



Subfundusz ALIOR Konserwatywny

Subfundusz ALIOR Konserwatywny od 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku zyskał na wartości 5,34%. Subfundusz koncentruje się na wzroście wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Głównym składnikiem lokat Subfunduszu są obligacje o zmiennym oprocentowaniu emitowane przez Skarb Państwa oraz krajowe przedsiębiorstwa, oraz krótkoterminowe stałokuponowe Obligacje Skarbowe.

Pierwsza połowa 2023 roku była okresem sprzyjającym do inwestowania w fundusze obligacyjne. Stopy procentowe w Polsce osiągnęły swój obecny maksymalny poziom we wrześniu 2022 roku na poziomie 6,75. W kolejnych miesiącach inwestorzy oczekiwali stabilizacji głównej stopy na tym poziomie. Sytuacja ta od początku bieżącego roku wspierała wyniki inwestycyjne funduszy dłużnych krótkoterminowych. Stabilizacja cen polskich obligacji skarbowych oraz wysoki poziom rentowności portfela funduszu miały pozytywny wpływ na wypracowywane wyniki inwestycyjne w poszczególnych miesiącach. Przyczyniło się to do wzrostu zainteresowania inwestorów oraz napływem nowych środków do funduszu. W kolejnych miesiącach bieżącego roku napływające dane z gospodarki wspierały tezę o nieuchronnym spadku inflacji w Polsce w kolejnych miesiącach. Przyczyniło się to do wzrostu oczekiwań rynkowych spadku głównej stopy procentowej w Polsce w czwartym kwartale bieżącego roku, co dodatkowo pozytywnie wpłynęło na stopę zwrotu funduszu w pierwszej połowie bieżącego roku. Sprzyjające warunki rynkowe spowodowały wzrost aktywów funduszu ALIOR Konserwatywny do 388 mln zł.

Subfundusz ALIOR Obligacji

Subfundusz ALIOR Obligacji od 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku zyskał na wartości 8,21%. Głównym składnikiem lokat Subfunduszu są polskie obligacje skarbowe stałokuponowe oraz zmiennokuponowe. Mogą również występować obligacje korporacyjne oraz zagraniczne obligacje skarbowe.

Stopy procentowe w Polsce osiągnęły swój obecny maksymalny poziom we wrześniu 2022 roku na poziomie 6,75. W kolejnych miesiącach inwestorzy oczekiwali stabilizacji głównej stopy na tym poziomie. W 2022 roku mieliśmy do czynienia z systematycznym wzrostem rentowności 10 letnich polskich obligacji skarbowych, które swój maksymalnym poziom osiągnęły w połowie października w okolicach 9%. Był to poziom nie widziany od wielu lat. W tak wymagającym otoczeniu o dodatni wynik inwestycyjny w skarbowych funduszach dłużnych było bardzo trudno. W kolejnych miesiącach inwestorzy oczekiwali stabilizacji głównej stopy na tym poziomie. W obecnym roku sytuacja rynkowa uległa istotnej poprawie co zaowocowało spadkiem rentowności obligacji skarbowych oraz wysokim



wynikom inwestycyjnymi w pierwszym półroczu bieżącego roku. W kolejnych miesiącach bieżącego roku napływające dane z gospodarki wspierały tezę o nieuchronnym spadku inflacji w Polsce w kolejnych miesiącach. Przyczyniło się to do wzrostu oczekiwań rynkowych spadku głównej stopy procentowej w Polsce w czwartym kwartale bieżącego roku co dodatkowo pozytywnie wpłynęło na stopę zwrotu funduszu w pierwszej połowie bieżącego roku. Sprzyjające warunki rynkowe spowodowały wzrost aktywów funduszu ALIOR Obligacji do 82 mln zł.

Subfundusz ALIOR Akcji

Subfundusz ALIOR Akcji od 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku zyskał na wartości 20,00%. Głównym składnikiem lokat Subfunduszu były akcje polskie. Ekspozycja na rynek instrumentów udziałowych mieściła się w przedziale od 70% do 130% aktywów netto Subfunduszu.

Pierwsza połowa 2023 roku była okresem bardzo udanym dla inwestorów inwestujących w akcje na rynku polskim. Po bardzo trudnym 2022 roku, gdzie mieliśmy do czynienia z silnym spadkiem wszystkich głównych polskich indeksów obecnie mamy sytuację odmienną. Mocne umocnienie polskiej waluty w stosunku do głównych par walutowych oraz napływ inwestorów zagranicznych na polski rynek miało również pozytywny wpływ na aktywa notowane na warszawskiej giełdzie. Atrakcyjne wyceny rynkowe oraz perspektywa poprawy wyników poszczególnych spółek w kolejnych kwartałach spowodowała mocny wzrost wielu spółek z różnych segmentów rynku oraz branż. Mocno na wartości zyskiwały w pierwszej połowie roku szczególnie spółki z segmentu małych i średnich podmiotów. Pozytywnie ten segment rynku wspierał również systematyczny napływ nowych środków do emerytalnego programu PPK, który zwiększył swoją partycypację uczestników po auto zapisie, który miał miejsce w bieżącym roku. Aktywa ALIOR Akcji na koniec czerwca wynosiły 12 mln zł.

Subfundusz ALIOR Globalny

Subfundusz ALIOR Globalny od 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku zyskał na wartości 7,60%. Głównym składnikiem lokat Subfunduszu były akcje spółek zagranicznych. Ekspozycja na rynek akcji mieściła się w przedziale od 70% do 130% aktywów Subfunduszu.

Mimo obaw inwestorów o wpływ wysoki stóp procentowych na wyceny spółek pierwsza połowa 2023 roku na globalnych rynkach akcji była okresem silnych wzrostów wszystkich głównych parkietów. Zaskakujące silne wzrosty mieliśmy na rynku amerykańskim, na którym wyceny spółek znajdowały się powyżej swoich historycznych średnich. Impulsem do dalszego silnego wzrostu na tym parkiecie



okazało się mocne zainteresowanie inwestorów sztuczną inteligencją. Wielu obserwatorów rynkowych porównywało wykorzystanie sztucznej inteligencji w życiu gospodarczym między innymi do rewolucji na miarę wynalezienia Internetu. Po silnym wzroście szczególnie największych spółek wzrostowych mieszczących się w indeksie NASDAQ ich wyceny pozostały na bardzo wymagającym poziomie. Wzrosty miały również miejsce na europejskich parkietach. Nie sprawdziły się czarne prognozy z ubiegłego roku, że zimą zabraknie gazu w Europie i cały przemysł przestawnie pracować. Mimo osłabienia sytuacji gospodarczej w głównych gospodarkach europejskich nie przeszkodziło to wzrostowi kursu akcji poszczególnych spółek. Aktywa ALIOR Globalny na koniec czerwca wynosiły 7 mln zł.

Subfundusz ALIOR Zrównoważony

Subfundusz ALIOR Zrównoważony od 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku zyskał na wartości 13,33%. Subfundusz inwestuje głównie na rynku polskim. Polityka inwestycyjna zakłada nabywanie bezpośrednio instrumentów udziałowych i dłużnych, a także notowanych na giełdach funduszy ETF.

Pierwsza połowa 2023 roku była bardzo dobrym okresem dla funduszy mieszanych. Na wartości zyskiwały zarówno instrumenty dłużne jak i udziałowe. Dobra koniunktura panowała na polskim rynku akcji, który dynamicznie odrabiał straty po bardzo wymagającym i trudnym 2022 roku. Napływ inwestorów zagranicznych na polski rynek szczególnie był widoczny poprzez umocnienie polskiej waluty do głównych par walutowych. Mimo ostatnich wzrostów wyceny polskich aktywów nadal pozostają na atrakcyjnym poziomie. Po osiągnięciu maksymalnego poziomu stóp procentowych w Polsce na poziomie 6,75 w wrześniu ubiegłego roku wraz z oczekiwaniem spadku inflacji w kolejnych miesiącach inwestorzy zaczęli wyceniać potencjalną obniżkę stóp procentowych w Polsce w czwartym kwartale bieżącego roku. Zmiana tych oczekiwań pozytywnie wpłynęły na stopy zwrotu z polskich obligacji skarbowych. Aktywa ALIOR Zrównoważony na koniec czerwca wynosiły 7 mln zł.

Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość

Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość od 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku zyskał na wartości 9,23%. Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną subfundusz lokuje aktywa bezpośrednio w polskie akcje i obligacje skarbowe oraz jednostki uczestnictwa i ETF dające ekspozycję na rynki polskie i zagraniczne.



Po bardzo trudnym 2022 roku dla wszystkich funduszy mieszanych bieżący rok kształtuje się w zupełnie innych barwach. Systematyczny wzrost zarówno instrumentów dłużnych jak i udziałowych pozytywnie wpływa na wypracowywane wyniki inwestycyjne. Polskie aktywa po bardzo burzliwym 2022 roku i silnej przecenie obecnie systematycznie odrabiają straty. Silne wzrosty od początku roku mają miejsce na warszawskim parkiecie, który jest jedną z najmocniej rosnących giełd na świecie. Wzrosty na polskiej giełdzie mają miejsce w różnych segmentach branżach. Oczekiwania poprawy wyników spółek oraz nadal atrakcyjne wyceny spółek na tle historycznych średnich nadal stwarzają wiele ciekawych okazji inwestycyjnych. Oczekiwania rynkowe obniżki stóp procentowych w Polsce w czwartym kwartale bieżącego roku pozytywnie wpływają na wyceny polskich obligacji skarbowych. Aktywa funduszu na koniec czerwca wynosiły 10 mln.

Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie

Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie od 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku zyskał na wartości 8,00%. Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną subfundusz lokuje aktywa bezpośrednio w polskie akcje i obligacje skarbowe oraz jednostki uczestnictwa i ETF dające ekspozycję na rynki polskie i zagraniczne.

Pierwsza połowa 2023 roku była bardzo dobra dla funduszy mieszanych. Wszystko za sprawą bardzo dobre zachowania zarówno instrumentów udziałowych jak i dłużnych. Prognozowany spadek inflacji w Polsce w kolejnych miesiącach wpłynął na wzrost oczekiwań inwestorów na obniżkę głównej stopy procentowej w Polsce w czwartym kwartale bieżącego roku. Pozytywnie wpłynęło to na stopy zwrotu wypracowane przez polskie obligacje skarbowe. Istotna poprawa koniunktury giełdowej na rynku akcji, która została zapoczątkowana pod koniec ubiegłego roku była kontynuowana w bieżącym roku. Przyczyniło się to do mocnego wzrostu w głównych indeksach giełdowych na warszawskim parkiecie. Aktywa funduszu na koniec czerwca wynosiły 78 mln zł.

Subfundusz ALIOR Ostrożny

Subfundusz ALIOR Ostrożny od 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku zyskał na wartości 4,27%. Subfundusz koncentruje się na wzroście wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w instrumenty dłużne. Głównym składnikiem lokat Subfunduszu są obligacje o zmiennym oprocentowaniu emitowane przez Skarb Państwa oraz krajowe przedsiębiorstwa, oraz krótkoterminowe stałokuponowe Obligacje Skarbowe.



Pierwsze sześć miesięcy bieżącego roku było okresem sprzyjającym do inwestowania w fundusze obligacyjne. Po bardzo burzliwym 2022 roku stopy procentowe w Polsce osiągnęły swój obecny maksymalny poziom we wrześniu 2022 roku na poziomie 6,75. Stabilizacja cen polskich obligacji skarbowych oraz wysoki poziom rentowności portfela funduszu miały pozytywny wpływ na wypracowywane wyniki inwestycyjne w poszczególnych miesiącach. Przyczyniło się to do wzrostu zainteresowania inwestorów oraz napływem nowych środków do funduszu. W kolejnych miesiącach bieżącego roku napływające dane z gospodarki wspierały tezę o nieuchronnym spadku inflacji w Polsce w kolejnych miesiącach. Przyczyniło się to do wzrostu oczekiwań rynkowych spadku głównej stopy procentowej w Polsce w czwartym kwartale bieżącego roku co dodatkowo pozytywnie wpłynęło na stopę zwrotu funduszu w pierwszej połowie bieżącego roku. Sprzyjające warunki rynkowe spowodowały wzrost aktywów funduszu ALIOR Ostrożny do 579 mln zł.

Subfundusz ALIOR Odpowiedzialny

Subfundusz ALIOR Odpowiedzialny od 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku zyskał na wartości 2,35%. Głównym składnikiem lokat Subfunduszu są obligacje o zmiennym oprocentowaniu oraz krótkoterminowe obligacje stałokuponowe emitowane przez Skarb Państwa oraz ETFy na zagraniczne obligacje skarbowe i korporacyjne, o bardzo małej wrażliwości na zmiany stóp procentowych, które dodatkowo w ocenie Towarzystwa promują aspekt środowiskowy lub społeczny, lub oba te aspekty zgodnie z Art. 8 SFDR lub mają na celu zrównoważone inwestycje zgodnie z Art. 9 SFDR.

Fundusz w przeważającej części koncentruje się na inwestowaniu w obligacje na rynkach zagranicznych. Po bardzo burzliwym 2022 roku stopy procentowe w Polsce osiągnęły swój obecny maksymalny poziom we wrześniu 2022 roku na poziomie 6,75. Odmienna sytuacja panowała na rynkach zagranicznych. W pierwszej połowie 2023 roku mieliśmy cały cykl podwyżek stóp procentowych zarówno w strefie euro jak i na rynku amerykańskim. W przeciwieństwie do NBP, która osiągnęła maksymalny poziom stóp procentowych już w ubiegłym roku banki centralne krajów rozwiniętych rozpoczęły swój cykl podwyżek stóp procentowych później i kontynuowały go również w bieżącym roku. Mimo tych wymagających warunków rynkowych fundusz dzięki swojej polityce inwestycyjnej osiągnął dodatni wynik inwestycyjny. Sprzyjające warunki rynkowe spowodowały wzrost aktywów funduszu ALIOR Odpowiedzialny do 17 mln zł.



Pełną informację na temat sytuacji finansowej Funduszu, Subfunduszu ALIOR Konserwatywny, Subfunduszu ALIOR Obligacji, Subfunduszu ALIOR Akcji, Subfunduszu ALIOR Globalny, Subfunduszu ALIOR Zrównoważony, Subfunduszu ALIOR Stabilny na Przyszłość, Subfunduszu ALIOR Spokojny dla Ciebie, Subfunduszu ALIOR Ostrożny oraz Subfunduszu ALIOR Odpowiedzialny znajdą Państwo w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.

Dziękujemy Państwu za okazanie zaufania poprzez powierzenie swoich środków Funduszom zarządzanym przez nasze Towarzystwo.

Z poważaniem,

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
ANDRZEJ ROSŁANIEC
Data: 2023.08.28 12:27:43
CEST

Andrzej Rosłaniec

Prezes Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

ARTUR
ADAM
WŁOCH

Artur Włoch

Członek Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

Elektronicznie
podpisany przez
ARTUR ADAM
WŁOCH
Data:
2023.08.28
11:59:15 +02'00'

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Konrad Augustyński
Data: 2023.08.28 11:37:07 CEST

Konrad Augustyński

Członek Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/



PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES

OD DNIA 01 STYCZNIA 2023 ROKU

DO DNIA 30 CZERWCA 2023 ROKU

I. WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Nazwa Funduszu

ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 10 marca 2009 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 449.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. 2022, poz. 1523 ze zm.) (dalej jako „Ustawa”).

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodziły następujące subfundusze:

- Subfundusz ALIOR Konserwatywny (do 01-02-2023 ALIOR Oszczędnościowy, data utworzenia 24-02-2016),
- Subfundusz ALIOR Obligacji (data utworzenia 04-08-2016),
- Subfundusz ALIOR Zrównoważony (data utworzenia 22-06-2017),
- Subfundusz ALIOR Globalny (do 01-02-2023 ALIOR Globalny Nowych Technologii, data utworzenia 22-06-2017),
- Subfundusz ALIOR Akcji (data utworzenia 22-06-2017),
- Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość (data utworzenia 18-10-2019),
- Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie (data utworzenia 18-10-2019),
- Subfundusz ALIOR Ostrożny (data utworzenia 21-02-2022).
- Subfundusz ALIOR Odpowiedzialny (data utworzenia 02-11-2022).

Fundusz oraz Subfundusze zostały utworzone na czas nieograniczony.

Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu w 2023 roku zgodnie z zapisami statutu mogły zbywać jednostki uczestnictwa kategorii A i B. W pierwszym półroczu roku 2023 zbywane były tylko jednostki kategorii A. Z początkiem roku 2023 została wprowadzona kategoria C. Kategorie jednostek uczestnictwa różnią się wysokością pobieranego wynagrodzenia stałego za zarządzanie.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Funduszem zarządza ALIOR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Łopuszańskiej 38D (dalej jako „Alior TFI”, „Spółka”), wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000350402. W dniu 23 czerwca 2015 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Spółce zezwolenia na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzania nimi, w tym pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich i zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych oraz zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych (decyzja KNF, sygn. akt: DFI/II/4030/55/41/14/15/96-1/AG).

W dniu 12 czerwca 2018 r. Spółka powzięła informacje o rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany statutu Spółki polegającej m.in. na zmianie jej nazwy z Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Wcześniej Alior Bank S.A. stał się jedynym akcjonariuszem ówczesnego Money Makers TFI S.A. W związku z powyższym nie nastąpiły istotne zmiany w funkcjonowaniu Funduszu.

Cele inwestycyjne Subfunduszy

1. Celem inwestycyjnym każdego z Subfunduszy jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy.

Specjalizacja i ograniczenia inwestycyjne subfunduszy (na dzień bilansowy)

Subfundusz ALIOR Konserwatywny

Specjalizacja Subfunduszu

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w dłużne papiery wartościowe lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
2. Subfundusz ALIOR Konserwatywny inwestuje przede wszystkim w następujące lokaty:
 - a) nieskarbowe dłużne papiery wartościowe,
 - b) dłużne papiery wartościowe emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - c) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - d) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, państwa należące do OECD, Europejski Bank Centralny, Międzynarodowy Fundusz Walutowy oraz European Stability Mechanism (w tym także dawne European Financial Stability Facility i European Financial Stabilisation Mechanism) – od 60% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub innych instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – od 0% do 40 % wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) akcje, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa – do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu oceny obejmującej:
 - a) sytuację gospodarczą kraju emitenta;
 - b) ryzyko kredytowe odnoszącego się do emitentów dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego;
 - c) płynność poszczególnych lokat Subfunduszu;
 - d) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - e) kształtowania się rynkowych stóp procentowych;
 - f) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
 - g) przewidywaną stopę zwrotu z inwestycji.
3. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych. Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 145 Statutu Funduszu.

Subfundusz ALIOR Obligacji

Specjalizacja Subfunduszu

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka, w tym poprzez dokonywanie lokat w obligacje skarbowe państw rynków wschodzących, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
2. Subfundusz ALIOR Obligacji Światowych inwestuje przede wszystkim w następujące lokaty:
 - a) nieskarbowe dłużne papiery wartościowe oraz skarbowe dłużne papiery wartościowe państw należących do OECD,
 - b) dłużne papiery wartościowe emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - c) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - d) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, państwa należące do OECD, Europejski Bank Centralny, Międzynarodowy Fundusz Walutowy oraz European Stability Mechanism (w tym także dawne European Financial Stability Facility i European Financial Stabilisation Mechanism) – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub innych instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – od 0% do 90 % wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) akcje, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa – od 0% do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20 % wartości Aktywów Subfunduszu,
2. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne,
3. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.
4. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu oceny obejmującej:
 - a) sytuację gospodarczą kraju emitenta;
 - b) ryzyko kredytowe odnoszącego się do emitentów dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego;
 - c) płynność poszczególnych lokat Subfunduszu;
 - d) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego;
 - e) kształtowania się rynkowych stóp procentowych;
 - f) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
 - g) przewidywaną stopę zwrotu z inwestycji.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 155 Statutu Funduszu.

Subfundusz ALIOR Zrównoważony

Specjalizacja Subfunduszu

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków w kategorii lokat, o których mowa w art. 103 Statutu, w proporcjach odzwierciedlających oczekiwania zarządzającego Aktywami Subfunduszu w odniesieniu do trendów w poszczególnych segmentach rynku finansowego.
2. Subfundusz ALIOR Zrównoważony inwestuje przede wszystkim w następujące lokaty:
 - a) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - c) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - d) certyfikaty inwestycyjne,
 - e) papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego,
 - f) instrumenty udziałowe (takie jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne),
 - g) Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100% aktywów w instrumenty udziałowe (takie jak akcje i obligacje zamienne na akcje) lub prowadzą politykę inwestycyjną opartą na inwestowaniu w różne klasy aktywów, instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 35% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 65% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa Funduszy Dłużnych, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok, obligacje, w tym obligacje przedsiębiorstw oraz papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie – od 35% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 65% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego – łącznie do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
3. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.
4. Poza głównymi kryteriami doboru lokat Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - a) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,

b) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku,
Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 105 Statutu Funduszu.

Subfundusz ALIOR Globalny

Specjalizacja Subfunduszu

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków w kategorii lokat, o których mowa w art. 113 Statutu, w proporcjach odzwierciedlających oczekiwania zarządzającego Aktywami Subfunduszu w odniesieniu do trendów w poszczególnych segmentach rynku finansowego.
2. Subfundusz ALIOR Globalny inwestuje przede wszystkim w następujące lokaty:
 - a) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - c) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - d) certyfikaty inwestycyjne,
 - e) papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego,
 - f) instrumenty udziałowe (takie jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne),

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100% aktywów w instrumenty udziałowe (takie jak akcje i obligacje zamienne na akcje) lub prowadzą politykę inwestycyjną opartą na inwestowaniu w różne klasy aktywów, instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa Funduszy Dłużnych, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok obligacje, w tym obligacje przedsiębiorstw oraz papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie – łącznie od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego – łącznie do 80% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
3. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach.
4. Poza głównymi kryteriami doboru lokat Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:

- a) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
- b) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 114 Statutu Funduszu.

Subfundusz Stabilny na Przyszłość

Specjalizacja Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka.
3. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w następujące lokaty:
 - a) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - c) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - d) certyfikaty inwestycyjne,
 - e) papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie w:
 - a. akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warianty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak: NYSE MKT LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Arca, Australian Securities Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Canadian National Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Nagoya Stock Exchange, Korea Exchange, Mexican Stock Exchange, NZX Limited, Oslo Stock Exchange, Berne eXchange BX, SIX Swiss Exchange, Borsa Istanbul, Tel Aviv Stock Exchange, Santiago Stock Exchange, London Stock Exchange, przy czym w zakresie dotyczącym London Stock Exchange, zmiana wejdzie z dniem następującym po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 roku o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej,
 - b. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, lokują co najmniej część swoich aktywów w niektóre lub wszystkie kategorie lokat, o których mowa w lit. a,
 - c. Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa

- majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach, o których mowa w lit. a oraz depozyty,
- d. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, lokują co najmniej części swoich aktywów w niektóre lub wszystkie kategorie lokat o których mowa w lit. c,
 - e. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - f. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
- 2. Zgodnie z polityką inwestycyjną, zasadami dywersyfikacji i limitami określonymi w Statucie dla Subfunduszu, w ramach lokat, o których mowa w ust. 1 Subfundusz może lokować od 0% do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z subfunduszy wydzielonych w inPZU Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z zastrzeżeniem, że suma lokat we wszystkie Subfundusze łącznie wydzielone w ramach tego funduszu będzie nie mniejsza niż 20% wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie większa niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
 - 3. Subfundusz będzie dokonywał lokat, stosując następujące zasady ich dywersyfikacji w:
 - a) w instrumenty wymienione w ust 1 lit. a i b od 20% wartości aktywów Netto Subfunduszu do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) w instrumenty wymienione w ust 1 pkt lit c i d od 40% wartości aktywów Netto Subfunduszu do 80% wartości Aktywów Subfunduszu.
 - 4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
 - 5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

Subfundusz Spokojny dla Ciebie

Specjalizacja Subfunduszu

- 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- 2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka.
- 3. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w następujące lokaty:
 - a) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - b) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - c) certyfikaty inwestycyjne,
 - d) papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego.

Ograniczenia inwestycyjne

- 1. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie w:
 - a. akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii, a także na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, takim jak: London Stock Exchange, przy czym w zakresie dotyczącym London Stock Exchange, zmiana wejdzie z dniem następującym po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca

2019 roku o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej;

- b. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie głównie w następujące kategorie lokat: akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji,
 - c. Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach, o których mowa w lit. a oraz depozyty,
 - d. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są głównie następujące kategorie lokat: Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
 - e. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
- 2. Zgodnie z polityką inwestycyjną, zasadami dywersyfikacji i limitami określonymi w Statucie dla Subfunduszu, w ramach lokat, o których mowa w ust. 1 Subfundusz może lokować od 0% do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z Subfunduszy wydzielonych w inPZU Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z zastrzeżeniem, że suma lokat we wszystkie Subfundusze łącznie wydzielone w ramach tego funduszu będzie nie mniejsza niż 20% wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie większa niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
 - 3. Subfundusz będzie dokonywał lokat, stosując następujące zasady ich dywersyfikacji w:
 - a) w instrumenty wymienione w ust. 1 lit. a i b od 0% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) w instrumenty wymienione w ust. 1 lit. c i d od 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
 - 5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

Subfundusz Ostrożny

Specjalizacja Subfunduszu

- 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- 2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w dłużne papiery wartościowe lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.

3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów:
 - a. subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b. limit 5%, o którym mowa w podpunkcie a. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c. podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
 - d. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ppkt c. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
 - e. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ppkt i ppkt f., nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w:
 - i. listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
 - ii. dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
 - f. suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ppkt. e, nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Funduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Funduszu.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Suma lokat, o których mowa w art. 180 ust. 1 pkt 1.7 Statutu, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez:
 - a. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - b. jednostkę samorządu terytorialnego,
 - c. Państwo członkowskie,
 - d. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego,
 - e. państwo należące do OECD,
 - f. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6.
6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.
9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Subfundusz nie może nabywać:
 - a. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
 - b. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
 - c. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
 - d. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
 - e. więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
11. Limitów, o których mowa w ust. 10 ppkt. c–e, Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 180 ust. 5 Statutu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy.
14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń o których mowa w ust. 1 ppkt a i b, z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Subfundusz Odpowiedzialny

Specjalizacja Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub innych instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
3. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne w rozumieniu SFDR poprzez uwzględnianie tych aspektów w kryteriach doboru lokat oraz wprowadzeniu minimalnego zaangażowania w instrumenty finansowe, które mają pozytywną ocenę Towarzystwa w tym zakresie
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów:
 - a. Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b. limit 5%, o którym mowa w punkcie a. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
 - d. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt c. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
 - e. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego pkt i pkt f, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w:
 - i. listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub
 - ii. dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
 - f. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt, nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % Wartości Aktywów Funduszu.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym

samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

3. Suma lokat, o których mowa w art. 169 ust. 1 pkt 1.7, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez:

- a. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
- b. jednostkę samorządu terytorialnego,
- c. Państwo członkowskie,
- d. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego,
- e. państwo należące do OECD,
- f. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6.

6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym, że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 169 ust. 4.

9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Subfundusz nie może nabywać:

- a. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
- b. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
- c. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
- d. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
- e. więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.

11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt c–e, Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.

12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 169 ust. 5 nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy.

14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń o których mowa w ust. 1 pkt a i b, z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

Dane porównawcze obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Rozpoczęta w lutym 2022 r. rosyjska napaść na Ukrainę, z uwagi na jej wpływ na ceny surowców (szczególnie energetycznych), perspektywy wzrostu polskiego oraz światowego PKB, zmienność na rynku walut, a także na wyceny poszczególnych spółek giełdowych oraz obligacji, może w istotnym stopniu wpłynąć na sytuację subfunduszu. Na dzień bilansowy subfundusz nie posiadał bezpośredniego zaangażowania w papiery wartościowe, których emitenci mają siedzibę w Ukrainie lub w Rosji, jednak poprzez posiadane ETF-y występowała nieznaczna ekspozycja na te rynki. Ekspozycja ta na dzień obecny nie miała istotnego wpływu na płynność subfunduszu, jednak z uwagi na nieprzewidywalny charakter konfliktu zbrojnego oraz znaczną zmienność rynkową ich wpływ na wycenę subfunduszu na chwilę obecną jest trudny do przewidzenia. Równocześnie w opinii Towarzystwa, agresja Rosji na Ukrainie, na dzień bilansowy nie stanowi zagrożenia kontynuacji działania subfunduszu w przeciągu kolejnych 12 miesięcy.

Kontynuacja działalności przez Fundusz i Subfundusze

Połączone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusze oraz nie są spełnione przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami Ustawy.

Firma audytorska

Przegląd sprawozdania finansowego został przeprowadzony przez Mazars Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Piękna 18.

II. POŁĄCZONE ZESTAWNIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

SKŁADNIKI LOKAT	30-06-2023			31-12-2022		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	27 952	33 757	2,79%	32 998	35 925	3,84%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	10 484	10 573	0,87%	10 080	10 197	1,09%
Dłużne papiery wartościowe	1 082 720	1 104 768	91,15%	814 954	815 032	87,20%
Instrumenty pochodne	-	1 777	0,15%	-	1 965	0,21%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	17 561	19 159	1,58%	25 021	26 133	2,80%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	12 283	11 747	0,97%	35 223	33 159	3,55%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 151 000	1 181 781	97,51%	918 276	922 411	98,69%

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

III. POŁĄCZONY BILANS

na dzień 30 czerwca 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

POŁĄCZONY BILANS	30-06-2023	31-12-2022
I. Aktywa	1 212 053	934 662
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 879	5 894
2. Należności	848	1 899
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	1 391	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	877 871	693 697
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	304 064	233 172
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	32 216	137 566
1) Zobowiązania własne subfunduszy	32 216	137 566
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	1 179 837	797 096
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	1 182 087	850 740
1. Kapitał wpłacony	4 408 359	3 808 396
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 226 272	-2 957 656
V. Dochody zatrzymane	-14 109	-48 978
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	61 873	41 187
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-75 982	-90 165
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	11 859	-4 666
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 179 837	797 096

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	2023-01-01 - 2023-06-30	2022-01-01 - 2022-12-31	2022-01-01 - 2022-06-30
I. Przychody z lokat	32 416	52 864	20 977
Dywidendy i inne udziały w zyskach	810	2 481	1 196
Przychody odsetkowe	31 527	47 845	17 260
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	64	2 418	2 420
Pozostałe	15	120	101
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	11 766	22 884	9 937
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	8 242	8 951	4 723
- stała część wynagrodzenia	4 761	8 951	4 723
- zmienna część wynagrodzenia	3 481	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	276	511	252
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	408	759	402
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1 538	2 506	1 378
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	21	-	-
Koszty odsetkowe	631	10 153	3 160
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	580	-	6
Pozostałe	70	4	16
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	36	105	74
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	11 730	22 779	9 863
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	20 686	30 085	11 114
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	30 708	-62 831	-79 125
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 183	-58 237	-58 035
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	16 525	-4 594	-21 090
- z tytułu różnic kursowych	194	-2 003	2 615
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	51 394	-32 746	-68 011
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	2023-01-01 - 2023-06-30	2022-01-01 - 2022-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	797 096	1 270 321
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	51 394	-32 746
a) przychody z lokat netto	20 686	30 085
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 183	-58 237
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	16 525	-4 594
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	51 394	-32 746
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	331 347	-440 479
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	599 963	668 349
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-268 616	-1 108 828
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	382 741	-473 225
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 179 837	797 096
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	955 283	956 834

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

Zarząd Alior Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia połączone półroczne sprawozdanie finansowe Alior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku o łącznej wartości **1 181 781** tys. zł.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **1 179 837** tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujący wynik z operacji w kwocie **51 394** tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto Subfunduszu o kwotę **331 347** tys. zł.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Andrzej Rosłaniec

*Prezes Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/*

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
ANDRZEJ ROSŁANIEC
Data: 2023.08.28 12:34:36
CEST

Artur Włoch

*Członek Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/*

**ARTUR
ADAM
WŁOCH**

Elektronicznie
podpisany przez
ARTUR ADAM WŁOCH
Data: 2023.08.28
12:16:08 +02'00'

Konrad Augustyński

*Członek Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/*

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Konrad
Augustyński
Data: 2023.08.28 11:39:11 CEST

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski

*Dyrektor Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Izabela Kalinowska

*Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

Data: 28 sierpnia 2023 roku



Warszawa, dnia 28 sierpnia 2023 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, w związku z pełnioną funkcją depozytariusza na rzecz:

ALIOR SFIO (Fundusz)

z wydzielonymi subfunduszami:

- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Akcji,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Globalny,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Konserwatywny,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Obligacji,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Odpowiedzialny,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Ostrożny,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Zrównoważony,

działając na podstawie przepisu § 37 ust.1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), oświadczam, iż dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2023 za okres od 01 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

W imieniu mBank S.A.:



Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna Janina
Marcinowska

Date / Data:
2023-08-28 11:48

Sporządził (a): Katarzyna Marcinowska



Warszawa, 28 sierpnia 2023 r.

INFORMACJA DO SPRAWOZDANIA ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Zgodnie z pkt. 49 wytycznych ESMA dotyczących opłat za wyniki w UCITS i niektórych rodzajach AFI (ESMA34-39-992 PL z 5/11/2020) Zarząd Alior Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych przedstawia poniższe informacje o:

1. rzeczywistej kwocie opłat za wyniki naliczonych w okresie sprawozdawczym
2. procentowej wysokości opłat za wyniki w odniesieniu do wartości aktywów netto danej klasy jednostek uczestnictwa.

W celu racjonalnego zaprezentowania wartości procentowych opłat za wyniki, wyliczenia zostały przeprowadzone przy użyciu średniej wartości aktywów netto, aby prawidłowo odzwierciedlić zmiany aktywów netto w okresie sprawozdawczym. Wszystkie subfundusze ALIOR SFIO w okresie sprawozdawczym dystrybuowały tylko jednostkę kategorii A, stąd wszystkie przedstawione poniżej wyliczenia dotyczą tej kategorii jednostek.

Subfundusz Alior Konserwatywny wydzielony w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Otwartego w okresie sprawozdawczym zaczynającym się 1 stycznia 2023, a kończącym 30 czerwca 2023, naliczył w koszty subfunduszu w pozycji wynagrodzenie zmienne za wynik wartość równą 1448496.70, co stanowiło 0,45% średniej wartości aktywów netto.

Subfundusz Alior Obligacji wydzielony w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Otwartego w okresie sprawozdawczym zaczynającym się 1 stycznia 2023, a kończącym 30 czerwca 2023, naliczył w koszty subfunduszu w pozycji wynagrodzenie zmienne za wynik wartość równą 190883.72, co stanowiło 0,36% średniej wartości aktywów netto.

Subfundusz Alior Stabilny na Przyszłość wydzielony w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Otwartego w okresie sprawozdawczym zaczynającym się 1 stycznia 2023, a kończącym 30 czerwca 2023, naliczył w koszty subfunduszu w pozycji wynagrodzenie zmienne za wynik wartość równą 80404.46, co stanowiło 0,74% średniej wartości aktywów netto.

Subfundusz Alior Spokojny dla Ciebie wydzielony w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Otwartego w okresie sprawozdawczym zaczynającym się 1 stycznia 2023, a kończącym 30 czerwca 2023, naliczył w koszty subfunduszu w pozycji wynagrodzenie zmienne za wynik wartość równą 688754.68, co stanowiło 0,75% średniej wartości aktywów netto.

Subfundusz Alior Ostrożny wydzielony w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Otwartego w okresie sprawozdawczym zaczynającym się 1 stycznia 2023, a kończącym 30 czerwca 2023, naliczył w koszty subfunduszu w pozycji wynagrodzenie zmienne za wynik wartość równą 690 940.89, co stanowiło 0,16% średniej wartości aktywów netto.

Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa
T: +48 22 463 8888, F: +48 22 463 8889, E: biuro@aliortfi.com, W: www.aliortfi.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy
XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000350402, REGON: 142296921, NIP: 108-000-87-99
Kapitał zakładowy: 1 859 334,40 zł w pełni opłacony



Subfundusz Alior Zrównoważony wydzielony w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Otwartego w okresie sprawozdawczym zaczynającym się 1 stycznia 2023, a kończącym 30 czerwca 2023, naliczył w koszty subfunduszu w pozycji wynagrodzenie zmienne za wynik wartość równą 43103.31, co stanowiło 0,64% średniej wartości aktywów netto.

Subfundusz Alior Globalny wydzielony w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Otwartego w okresie sprawozdawczym zaczynającym się 1 stycznia 2023, a kończącym 30 czerwca 2023, naliczył w koszty subfunduszu w pozycji wynagrodzenie zmienne za wynik wartość równą 16766.74, co stanowiło 0,20% średniej wartości aktywów netto.

Subfundusz Alior Akcji wydzielony w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Otwartego w okresie sprawozdawczym zaczynającym się 1 stycznia 2023, a kończącym 30 czerwca 2023, naliczył w koszty subfunduszu w pozycji wynagrodzenie zmienne za wynik wartość równą 322445.91, co stanowiło 2,17% średniej wartości aktywów netto.

Subfundusz Alior Odpowiedzialny wydzielony w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Otwartego w okresie sprawozdawczym zaczynającym się 1 stycznia 2023, a kończącym 30 czerwca 2023, nie naliczył kosztów subfunduszu za wynagrodzenie zmienne za wynik.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
ANDRZEJ ROŚLANIEC
Data: 2023.08.28 12:27:23
CEST

Andrzej Roślaniec

Prezes Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

ARTUR
ADAM
WŁOCH

Artur Włoch

Członek Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Elektronicznie podpisany
przez ARTUR ADAM WŁOCH
Data: 2023.08.28 11:55:36
+02'00'

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Konrad Augustyński
Data: 2023.08.28 11:36:54 CEST
Konrad Augustyński

Członek Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa
T: +48 22 463 8888, F: +48 22 463 8889, E: biuro@aliortfi.com, W: www.aliortfi.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy
XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000350402, REGON: 142296921, NIP: 108-000-87-99
Kapitał zakładowy: 1 859 334,40 zł w pełni opłacony



Warszawa, dnia 28 sierpnia 2023 r.

**List Zarządu Alior TFI S.A. do Uczestników ALIOR Specjalistycznego
Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

Szanowni Państwo,

Zarząd Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia Państwu sprawozdanie finansowe Funduszu ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty dalej ALIOR SFIO za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku.

Obecnie funkcjonują następujące subfundusze wydzielone w ramach Funduszu ALIOR SFIO:

- Subfundusz ALIOR Konserwatywny (do lutego 2023 działający pod nazwą Alior Oszczędnościowy),
- Subfundusz ALIOR Obligacji,
- Subfundusz ALIOR Akcji,
- Subfundusz ALIOR Globalny (do lutego 2023 działający pod nazwą Alior Globalny Nowych Technologii),
- Subfundusz ALIOR Zrównoważony,
- Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość,
- Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie,
- Subfundusz ALIOR Ostrożny,
- Subfundusz ALIOR Odpowiedzialny.

W dalszej części przedstawiamy podsumowanie działalności inwestycyjnej Subfunduszy w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku. Do obliczenia poniższych wskaźników przyjęto wycenę jednostek uczestnictwa wg ostatniej opublikowanej wyceny subfunduszy w roku bilansowym.

Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa
T: +48 22 463 8888, F: +48 22 463 8889, E: biuro@alior tfi.com, W: www.alior tfi.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy
XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000350402, REGON: 142296921, NIP: 108-000-87-99
Kapitał zakładowy: 1 859 334,40 zł w pełni opłacony



Subfundusz ALIOR Konserwatywny

Subfundusz ALIOR Konserwatywny od 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku zyskał na wartości 5,34%. Subfundusz koncentruje się na wzroście wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Głównym składnikiem lokat Subfunduszu są obligacje o zmiennym oprocentowaniu emitowane przez Skarb Państwa oraz krajowe przedsiębiorstwa, oraz krótkoterminowe stałokuponowe Obligacje Skarbowe.

Pierwsza połowa 2023 roku była okresem sprzyjającym do inwestowania w fundusze obligacyjne. Stopy procentowe w Polsce osiągnęły swój obecny maksymalny poziom we wrześniu 2022 roku na poziomie 6,75. W kolejnych miesiącach inwestorzy oczekiwali stabilizacji głównej stopy na tym poziomie. Sytuacja ta od początku bieżącego roku wspierała wyniki inwestycyjne funduszy dłużnych krótkoterminowych. Stabilizacja cen polskich obligacji skarbowych oraz wysoki poziom rentowności portfela funduszu miały pozytywny wpływ na wypracowywane wyniki inwestycyjne w poszczególnych miesiącach. Przyczyniło się to do wzrostu zainteresowania inwestorów oraz napływem nowych środków do funduszu. W kolejnych miesiącach bieżącego roku napływające dane z gospodarki wspierały tezę o nieuchronnym spadku inflacji w Polsce w kolejnych miesiącach. Przyczyniło się to do wzrostu oczekiwań rynkowych spadku głównej stopy procentowej w Polsce w czwartym kwartale bieżącego roku, co dodatkowo pozytywnie wpłynęło na stopę zwrotu funduszu w pierwszej połowie bieżącego roku. Sprzyjające warunki rynkowe spowodowały wzrost aktywów funduszu ALIOR Konserwatywny do 388 mln zł.

Subfundusz ALIOR Obligacji

Subfundusz ALIOR Obligacji od 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku zyskał na wartości 8,21%. Głównym składnikiem lokat Subfunduszu są polskie obligacje skarbowe stałokuponowe oraz zmiennokuponowe. Mogą również występować obligacje korporacyjne oraz zagraniczne obligacje skarbowe.

Stopy procentowe w Polsce osiągnęły swój obecny maksymalny poziom we wrześniu 2022 roku na poziomie 6,75. W kolejnych miesiącach inwestorzy oczekiwali stabilizacji głównej stopy na tym poziomie. W 2022 roku mieliśmy do czynienia z systematycznym wzrostem rentowności 10 letnich polskich obligacji skarbowych, które swój maksymalnym poziom osiągnęły w połowie października w okolicach 9%. Był to poziom nie widziany od wielu lat. W tak wymagającym otoczeniu o dodatni wynik inwestycyjny w skarbowych funduszach dłużnych było bardzo trudno. W kolejnych miesiącach inwestorzy oczekiwali stabilizacji głównej stopy na tym poziomie. W obecnym roku sytuacja rynkowa uległa istotnej poprawie co zaowocowało spadkiem rentowności obligacji skarbowych oraz wysokim



wynikom inwestycyjnymi w pierwszym półroczu bieżącego roku. W kolejnych miesiącach bieżącego roku napływające dane z gospodarki wspierały tezę o nieuchronnym spadku inflacji w Polsce w kolejnych miesiącach. Przyczyniło się to do wzrostu oczekiwań rynkowych spadku głównej stopy procentowej w Polsce w czwartym kwartale bieżącego roku co dodatkowo pozytywnie wpłynęło na stopę zwrotu funduszu w pierwszej połowie bieżącego roku. Sprzyjające warunki rynkowe spowodowały wzrost aktywów funduszu ALIOR Obligacji do 82 mln zł.

Subfundusz ALIOR Akcji

Subfundusz ALIOR Akcji od 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku zyskał na wartości 20,00%. Głównym składnikiem lokat Subfunduszu były akcje polskie. Ekspozycja na rynek instrumentów udziałowych mieściła się w przedziale od 70% do 130% aktywów netto Subfunduszu.

Pierwsza połowa 2023 roku była okresem bardzo udanym dla inwestorów inwestujących w akcje na rynku polskim. Po bardzo trudnym 2022 roku, gdzie mieliśmy do czynienia z silnym spadkiem wszystkich głównych polskich indeksów obecnie mamy sytuację odmienną. Mocne umocnienie polskiej waluty w stosunku do głównych par walutowych oraz napływ inwestorów zagranicznych na polski rynek miało również pozytywny wpływ na aktywa notowane na warszawskiej giełdzie. Atrakcyjne wyceny rynkowe oraz perspektywa poprawy wyników poszczególnych spółek w kolejnych kwartałach spowodowała mocny wzrost wielu spółek z różnych segmentów rynku oraz branż. Mocno na wartości zyskiwały w pierwszej połowie roku szczególnie spółki z segmentu małych i średnich podmiotów. Pozytywnie ten segment rynku wspierał również systematyczny napływ nowych środków do emerytalnego programu PPK, który zwiększył swoją partycypację uczestników po auto zapisie, który miał miejsce w bieżącym roku. Aktywa ALIOR Akcji na koniec czerwca wynosiły 12 mln zł.

Subfundusz ALIOR Globalny

Subfundusz ALIOR Globalny od 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku zyskał na wartości 7,60%. Głównym składnikiem lokat Subfunduszu były akcje spółek zagranicznych. Ekspozycja na rynek akcji mieściła się w przedziale od 70% do 130% aktywów Subfunduszu.

Mimo obaw inwestorów o wpływ wysoki stóp procentowych na wyceny spółek pierwsza połowa 2023 roku na globalnych rynkach akcji była okresem silnych wzrostów wszystkich głównych parkietów. Zaskakujące silne wzrosty mieliśmy na rynku amerykańskim, na którym wyceny spółek znajdowały się powyżej swoich historycznych średnich. Impulsem do dalszego silnego wzrostu na tym parkiecie



okazało się mocne zainteresowanie inwestorów sztuczną inteligencją. Wielu obserwatorów rynkowych porównywało wykorzystanie sztucznej inteligencji w życiu gospodarczym między innymi do rewolucji na miarę wynależenia Internetu. Po silnym wzroście szczególnie największych spółek wzrostowych mieszczących się w indeksie NASDAQ ich wyceny pozostały na bardzo wymagającym poziomie. Wzrosty miały również miejsce na europejskich parkietach. Nie sprawdziły się czarne prognozy z ubiegłego roku, że zimą zabraknie gazu w Europie i cały przemysł przestawnie pracować. Mimo osłabienia sytuacji gospodarczej w głównych gospodarkach europejskich nie przeszkodziło to wzrostowi kursu akcji poszczególnych spółek. Aktywa ALIOR Globalny na koniec czerwca wynosiły 7 mln zł.

Subfundusz ALIOR Zrównoważony

Subfundusz ALIOR Zrównoważony od 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku zyskał na wartości 13,33%. Subfundusz inwestuje głównie na rynku polskim. Polityka inwestycyjna zakłada nabywanie bezpośrednio instrumentów udziałowych i dłużnych, a także notowanych na giełdach funduszy ETF.

Pierwsza połowa 2023 roku była bardzo dobrym okresem dla funduszy mieszanych. Na wartości zyskiwały zarówno instrumenty dłużne jak i udziałowe. Dobra koniunktura panowała na polskim rynku akcji, który dynamicznie odrabiał straty po bardzo wymagającym i trudnym 2022 roku. Napływ inwestorów zagranicznych na polski rynek szczególnie był widoczny poprzez umocnienie polskiej waluty do głównych par walutowych. Mimo ostatnich wzrostów wyceny polskich aktywów nadal pozostają na atrakcyjnym poziomie. Po osiągnięciu maksymalnego poziomu stóp procentowych w Polsce na poziomie 6,75 w wrześniu ubiegłego roku wraz z oczekiwaniem spadku inflacji w kolejnych miesiącach inwestorzy zaczęli wyceniać potencjalną obniżkę stóp procentowych w Polsce w czwartym kwartale bieżącego roku. Zmiana tych oczekiwań pozytywnie wpłynęły na stopy zwrotu z polskich obligacji skarbowych. Aktywa ALIOR Zrównoważony na koniec czerwca wynosiły 7 mln zł.

Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość

Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość od 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku zyskał na wartości 9,23%. Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną subfundusz lokuje aktywa bezpośrednio w polskie akcje i obligacje skarbowe oraz jednostki uczestnictwa i ETF dające ekspozycję na rynki polskie i zagraniczne.



Po bardzo trudnym 2022 roku dla wszystkich funduszy mieszanych bieżący rok kształtuje się w zupełnie innych barwach. Systematyczny wzrost zarówno instrumentów dłużnych jak i udziałowych pozytywnie wpływa na wypracowywane wyniki inwestycyjne. Polskie aktywa po bardzo burzliwym 2022 roku i silnej przecenie obecnie systematycznie odrabiają straty. Silne wzrosty od początku roku mają miejsce na warszawskim parkiecie, który jest jedną z najmocniej rosnących giełd na świecie. Wzrosty na polskiej giełdzie mają miejsce w różnych segmentach branżach. Oczekiwania poprawy wyników spółek oraz nadal atrakcyjne wyceny spółek na tle historycznych średnich nadal stwarzają wiele ciekawych okazji inwestycyjnych. Oczekiwania rynkowe obniżki stóp procentowych w Polsce w czwartym kwartale bieżącego roku pozytywnie wpływają na wyceny polskich obligacji skarbowych. Aktywa funduszu na koniec czerwca wynosiły 10 mln.

Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie

Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie od 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku zyskał na wartości 8,00%. Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną subfundusz lokuje aktywa bezpośrednio w polskie akcje i obligacje skarbowe oraz jednostki uczestnictwa i ETF dające ekspozycję na rynki polskie i zagraniczne.

Pierwsza połowa 2023 roku była bardzo dobra dla funduszy mieszanych. Wszystko za sprawą bardzo dobre zachowania zarówno instrumentów udziałowych jak i dłużnych. Prognozowany spadek inflacji w Polsce w kolejnych miesiącach wpłynął na wzrost oczekiwań inwestorów na obniżkę głównej stopy procentowej w Polsce w czwartym kwartale bieżącego roku. Pozytywnie wpłynęło to na stopy zwrotu wypracowane przez polskie obligacje skarbowe. Istotna poprawa koniunktury giełdowej na rynku akcji, która została zapoczątkowana pod koniec ubiegłego roku była kontynuowana w bieżącym roku. Przyczyniło się to do mocnego wzrostu w głównych indeksach giełdowych na warszawskim parkiecie. Aktywa funduszu na koniec czerwca wynosiły 78 mln zł.

Subfundusz ALIOR Ostrożny

Subfundusz ALIOR Ostrożny od 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku zyskał na wartości 4,27%. Subfundusz koncentruje się na wzroście wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w instrumenty dłużne. Głównym składnikiem lokat Subfunduszu są obligacje o zmiennym oprocentowaniu emitowane przez Skarb Państwa oraz krajowe przedsiębiorstwa, oraz krótkoterminowe stałokuponowe Obligacje Skarbowe.



Pierwsze sześć miesięcy bieżącego roku było okresem sprzyjającym do inwestowania w fundusze obligacyjne. Po bardzo burzliwym 2022 roku stopy procentowe w Polsce osiągnęły swój obecny maksymalny poziom we wrześniu 2022 roku na poziomie 6,75. Stabilizacja cen polskich obligacji skarbowych oraz wysoki poziom rentowności portfela funduszu miały pozytywny wpływ na wypracowywane wyniki inwestycyjne w poszczególnych miesiącach. Przyczyniło się to do wzrostu zainteresowania inwestorów oraz napływem nowych środków do funduszu. W kolejnych miesiącach bieżącego roku napływające dane z gospodarki wspierały tezę o nieuchronnym spadku inflacji w Polsce w kolejnych miesiącach. Przyczyniło się to do wzrostu oczekiwań rynkowych spadku głównej stopy procentowej w Polsce w czwartym kwartale bieżącego roku co dodatkowo pozytywnie wpłynęło na stopę zwrotu funduszu w pierwszej połowie bieżącego roku. Sprzyjające warunki rynkowe spowodowały wzrost aktywów funduszu ALIOR Ostrożny do 579 mln zł.

Subfundusz ALIOR Odpowiedzialny

Subfundusz ALIOR Odpowiedzialny od 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku zyskał na wartości 2,35%. Głównym składnikiem lokat Subfunduszu są obligacje o zmiennym oprocentowaniu oraz krótkoterminowe obligacje stałokuponowe emitowane przez Skarb Państwa oraz ETFy na zagraniczne obligacje skarbowe i korporacyjne, o bardzo małej wrażliwości na zmiany stóp procentowych, które dodatkowo w ocenie Towarzystwa promują aspekt środowiskowy lub społeczny, lub oba te aspekty zgodnie z Art. 8 SFDR lub mają na celu zrównoważone inwestycje zgodnie z Art. 9 SFDR.

Fundusz w przeważającej części koncentruje się na inwestowaniu w obligacje na rynkach zagranicznych. Po bardzo burzliwym 2022 roku stopy procentowe w Polsce osiągnęły swój obecny maksymalny poziom we wrześniu 2022 roku na poziomie 6,75. Odmienna sytuacja panowała na rynkach zagranicznych. W pierwszej połowie 2023 roku mieliśmy cały cykl podwyżek stóp procentowych zarówno w strefie euro jak i na rynku amerykańskim. W przeciwieństwie do NBP, która osiągnęła maksymalny poziom stóp procentowych już w ubiegłym roku banki centralne krajów rozwiniętych rozpoczęły swój cykl podwyżek stóp procentowych później i kontynuowały go również w bieżącym roku. Mimo tych wymagających warunków rynkowych fundusz dzięki swojej polityce inwestycyjnej osiągnął dodatni wynik inwestycyjny. Sprzyjające warunki rynkowe spowodowały wzrost aktywów funduszu ALIOR Odpowiedzialny do 17 mln zł.



Pełną informację na temat sytuacji finansowej Funduszu, Subfunduszu ALIOR Konserwatywny, Subfunduszu ALIOR Obligacji, Subfunduszu ALIOR Akcji, Subfunduszu ALIOR Globalny, Subfunduszu ALIOR Zrównoważony, Subfunduszu ALIOR Stabilny na Przyszłość, Subfunduszu ALIOR Spokojny dla Ciebie, Subfunduszu ALIOR Ostrożny oraz Subfunduszu ALIOR Odpowiedzialny znajdą Państwo w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.

Dziękujemy Państwu za okazanie zaufania poprzez powierzenie swoich środków Funduszom zarządzanym przez nasze Towarzystwo.

Z poważaniem,

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
ANDRZEJ ROSŁANIEC
Data: 2023.08.28 12:27:43
CEST

Andrzej Rosłaniec

Prezes Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

ARTUR
ADAM
WŁOCH

Artur Włoch

Członek Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

Elektronicznie
podpisany przez
ARTUR ADAM
WŁOCH
Data:
2023.08.28
11:59:15 +02'00'

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Konrad Augustyński
Data: 2023.08.28 11:37:07 CEST

Konrad Augustyński

Członek Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/



PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES

OD DNIA 01 STYCZNIA 2023 ROKU

DO DNIA 30 CZERWCA 2023 ROKU

I. WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Nazwa Funduszu

ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 10 marca 2009 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 449.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. 2022, poz. 1523 ze zm.) (dalej jako „Ustawa”).

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodziły następujące subfundusze:

- Subfundusz ALIOR Konserwatywny (do 01-02-2023 ALIOR Oszczędnościowy, data utworzenia 24-02-2016),
- Subfundusz ALIOR Obligacji (data utworzenia 04-08-2016),
- Subfundusz ALIOR Zrównoważony (data utworzenia 22-06-2017),
- Subfundusz ALIOR Globalny (do 01-02-2023 ALIOR Globalny Nowych Technologii, data utworzenia 22-06-2017),
- Subfundusz ALIOR Akcji (data utworzenia 22-06-2017),
- Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość (data utworzenia 18-10-2019),
- Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie (data utworzenia 18-10-2019),
- Subfundusz ALIOR Ostrożny (data utworzenia 21-02-2022).
- Subfundusz ALIOR Odpowiedzialny (data utworzenia 02-11-2022).

Fundusz oraz Subfundusze zostały utworzone na czas nieograniczony.

Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu w 2023 roku zgodnie z zapisami statutu mogły zbywać jednostki uczestnictwa kategorii A i B. W pierwszym półroczu roku 2023 zbywane były tylko jednostki kategorii A. Z początkiem roku 2023 została wprowadzona kategoria C. Kategorie jednostek uczestnictwa różnią się wysokością pobieranego wynagrodzenia stałego za zarządzanie.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Funduszem zarządza ALIOR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Łopuszańskiej 38D (dalej jako „Alior TFI”, „Spółka”), wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000350402. W dniu 23 czerwca 2015 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Spółce zezwolenia na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzania nimi, w tym pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich i zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych oraz zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych (decyzja KNF, sygn. akt: DFI/II/4030/55/41/14/15/96-1/AG).

W dniu 12 czerwca 2018 r. Spółka powzięła informacje o rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany statutu Spółki polegającej m.in. na zmianie jej nazwy z Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Wcześniej Alior Bank S.A. stał się jedynym akcjonariuszem ówczesnego Money Makers TFI S.A. W związku z powyższym nie nastąpiły istotne zmiany w funkcjonowaniu Funduszu.

Cele inwestycyjne Subfunduszy

1. Celem inwestycyjnym każdego z Subfunduszy jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy.

Specjalizacja i ograniczenia inwestycyjne subfunduszy (na dzień bilansowy)

Subfundusz ALIOR Konserwatywny

Specjalizacja Subfunduszu

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w dłużne papiery wartościowe lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
2. Subfundusz ALIOR Konserwatywny inwestuje przede wszystkim w następujące lokaty:
 - a) nieskarbowe dłużne papiery wartościowe,
 - b) dłużne papiery wartościowe emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - c) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - d) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, państwa należące do OECD, Europejski Bank Centralny, Międzynarodowy Fundusz Walutowy oraz European Stability Mechanism (w tym także dawne European Financial Stability Facility i European Financial Stabilisation Mechanism) – od 60% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub innych instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – od 0% do 40 % wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) akcje, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa – do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu oceny obejmującej:
 - a) sytuację gospodarczą kraju emitenta;
 - b) ryzyko kredytowe odnoszącego się do emitentów dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego;
 - c) płynność poszczególnych lokat Subfunduszu;
 - d) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - e) kształtowania się rynkowych stóp procentowych;
 - f) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
 - g) przewidywaną stopę zwrotu z inwestycji.
3. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych. Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 145 Statutu Funduszu.

Subfundusz ALIOR Obligacji

Specjalizacja Subfunduszu

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka, w tym poprzez dokonywanie lokat w obligacje skarbowe państw rynków wschodzących, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
2. Subfundusz ALIOR Obligacji Światowych inwestuje przede wszystkim w następujące lokaty:
 - a) nieskarbowe dłużne papiery wartościowe oraz skarbowe dłużne papiery wartościowe państw należących do OECD,
 - b) dłużne papiery wartościowe emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - c) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - d) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, państwa należące do OECD, Europejski Bank Centralny, Międzynarodowy Fundusz Walutowy oraz European Stability Mechanism (w tym także dawne European Financial Stability Facility i European Financial Stabilisation Mechanism) – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub innych instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – od 0% do 90 % wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) akcje, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa – od 0% do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20 % wartości Aktywów Subfunduszu,
2. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne,
3. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.
4. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu oceny obejmującej:
 - a) sytuację gospodarczą kraju emitenta;
 - b) ryzyko kredytowe odnoszącego się do emitentów dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego;
 - c) płynność poszczególnych lokat Subfunduszu;
 - d) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego;
 - e) kształtowania się rynkowych stóp procentowych;
 - f) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
 - g) przewidywaną stopę zwrotu z inwestycji.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 155 Statutu Funduszu.

Subfundusz ALIOR Zrównoważony

Specjalizacja Subfunduszu

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków w kategorii lokat, o których mowa w art. 103 Statutu, w proporcjach odzwierciedlających oczekiwania zarządzającego Aktywami Subfunduszu w odniesieniu do trendów w poszczególnych segmentach rynku finansowego.
2. Subfundusz ALIOR Zrównoważony inwestuje przede wszystkim w następujące lokaty:
 - a) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - c) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - d) certyfikaty inwestycyjne,
 - e) papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego,
 - f) instrumenty udziałowe (takie jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne),
 - g) Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100% aktywów w instrumenty udziałowe (takie jak akcje i obligacje zamienne na akcje) lub prowadzą politykę inwestycyjną opartą na inwestowaniu w różne klasy aktywów, instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 35% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 65% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa Funduszy Dłużnych, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok, obligacje, w tym obligacje przedsiębiorstw oraz papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie – od 35% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 65% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego – łącznie do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
3. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.
4. Poza głównymi kryteriami doboru lokat Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - a) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,

b) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku,

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 105 Statutu Funduszu.

Subfundusz ALIOR Globalny

Specjalizacja Subfunduszu

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków w kategorii lokat, o których mowa w art. 113 Statutu, w proporcjach odzwierciedlających oczekiwania zarządzającego Aktywami Subfunduszu w odniesieniu do trendów w poszczególnych segmentach rynku finansowego.
2. Subfundusz ALIOR Globalny inwestuje przede wszystkim w następujące lokaty:
 - a) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - c) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - d) certyfikaty inwestycyjne,
 - e) papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego,
 - f) instrumenty udziałowe (takie jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne),

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100% aktywów w instrumenty udziałowe (takie jak akcje i obligacje zamienne na akcje) lub prowadzą politykę inwestycyjną opartą na inwestowaniu w różne klasy aktywów, instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa Funduszy Dłużnych, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok obligacje, w tym obligacje przedsiębiorstw oraz papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie – łącznie od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego – łącznie do 80% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
3. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach.
4. Poza głównymi kryteriami doboru lokat Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:

- a) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
- b) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 114 Statutu Funduszu.

Subfundusz Stabilny na Przyszłość

Specjalizacja Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka.
3. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w następujące lokaty:
 - a) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskie,
 - b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - c) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - d) certyfikaty inwestycyjne,
 - e) papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie w:
 - a. akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warianty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak: NYSE MKT LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Arca, Australian Securities Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Canadian National Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Nagoya Stock Exchange, Korea Exchange, Mexican Stock Exchange, NZX Limited, Oslo Stock Exchange, Berne eXchange BX, SIX Swiss Exchange, Borsa Istanbul, Tel Aviv Stock Exchange, Santiago Stock Exchange, London Stock Exchange, przy czym w zakresie dotyczącym London Stock Exchange, zmiana wejdzie z dniem następującym po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 roku o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej,
 - b. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, lokują co najmniej część swoich aktywów w niektóre lub wszystkie kategorie lokat, o których mowa w lit. a,
 - c. Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa

- majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach, o których mowa w lit. a oraz depozyty,
- d. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, lokują co najmniej części swoich aktywów w niektóre lub wszystkie kategorie lokat o których mowa w lit. c,
 - e. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - f. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
- 2. Zgodnie z polityką inwestycyjną, zasadami dywersyfikacji i limitami określonymi w Statucie dla Subfunduszu, w ramach lokat, o których mowa w ust. 1 Subfundusz może lokować od 0% do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z subfunduszy wydzielonych w inPZU Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z zastrzeżeniem, że suma lokat we wszystkie Subfundusze łącznie wydzielone w ramach tego funduszu będzie nie mniejsza niż 20% wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie większa niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
 - 3. Subfundusz będzie dokonywał lokat, stosując następujące zasady ich dywersyfikacji w:
 - a) w instrumenty wymienione w ust 1 lit. a i b od 20% wartości aktywów Netto Subfunduszu do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) w instrumenty wymienione w ust 1 pkt lit c i d od 40% wartości aktywów Netto Subfunduszu do 80% wartości Aktywów Subfunduszu.
 - 4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
 - 5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

Subfundusz Spokojny dla Ciebie

Specjalizacja Subfunduszu

- 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- 2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka.
- 3. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w następujące lokaty:
 - a) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - b) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - c) certyfikaty inwestycyjne,
 - d) papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego.

Ograniczenia inwestycyjne

- 1. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie w:
 - a. akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii, a także na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, takim jak: London Stock Exchange, przy czym w zakresie dotyczącym London Stock Exchange, zmiana wejdzie z dniem następującym po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca

2019 roku o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej;

- b. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie głównie w następujące kategorie lokat: akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji,
 - c. Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach, o których mowa w lit. a oraz depozyty,
 - d. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są głównie następujące kategorie lokat: Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
 - e. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
- 2. Zgodnie z polityką inwestycyjną, zasadami dywersyfikacji i limitami określonymi w Statucie dla Subfunduszu, w ramach lokat, o których mowa w ust. 1 Subfundusz może lokować od 0% do 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z Subfunduszy wydzielonych w inPZU Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z zastrzeżeniem, że suma lokat we wszystkie Subfundusze łącznie wydzielone w ramach tego funduszu będzie nie mniejsza niż 20% wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie większa niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
 - 3. Subfundusz będzie dokonywał lokat, stosując następujące zasady ich dywersyfikacji w:
 - a) w instrumenty wymienione w ust. 1 lit. a i b od 0% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) w instrumenty wymienione w ust. 1 lit. c i d od 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
 - 5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

Subfundusz Ostrożny

Specjalizacja Subfunduszu

- 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- 2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w dłużne papiery wartościowe lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.

3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów:
 - a. subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b. limit 5%, o którym mowa w podpunkcie a. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c. podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
 - d. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ppkt c. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
 - e. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ppkt i ppkt f., nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w:
 - i. listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
 - ii. dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
 - f. suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ppkt. e, nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Funduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Funduszu.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Suma lokat, o których mowa w art. 180 ust. 1 pkt 1.7 Statutu, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez:
 - a. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - b. jednostkę samorządu terytorialnego,
 - c. Państwo członkowskie,
 - d. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego,
 - e. państwo należące do OECD,
 - f. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6.
6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.
9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Subfundusz nie może nabywać:
 - a. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
 - b. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
 - c. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
 - d. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
 - e. więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
11. Limitów, o których mowa w ust. 10 ppkt. c–e, Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 180 ust. 5 Statutu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy.
14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń o których mowa w ust. 1 ppkt a i b, z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Subfundusz Odpowiedzialny

Specjalizacja Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub innych instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
3. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne w rozumieniu SFDR poprzez uwzględnianie tych aspektów w kryteriach doboru lokat oraz wprowadzeniu minimalnego zaangażowania w instrumenty finansowe, które mają pozytywną ocenę Towarzystwa w tym zakresie
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów:
 - a. Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b. limit 5%, o którym mowa w punkcie a. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
 - d. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt c. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
 - e. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego pkt i pkt f, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w:
 - i. listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub
 - ii. dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
 - f. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt, nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Funduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % Wartości Aktywów Funduszu.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym

samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

3. Suma lokat, o których mowa w art. 169 ust. 1 pkt 1.7, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez:

- a. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
- b. jednostkę samorządu terytorialnego,
- c. Państwo członkowskie,
- d. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego,
- e. państwo należące do OECD,
- f. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6.

6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym, że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 169 ust. 4.

9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Subfundusz nie może nabywać:

- a. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
- b. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
- c. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
- d. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
- e. więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.

11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt c–e, Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.

12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 169 ust. 5 nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy.

14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń o których mowa w ust. 1 pkt a i b, z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

Dane porównawcze obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Rozpoczęta w lutym 2022 r. rosyjska napaść na Ukrainę, z uwagi na jej wpływ na ceny surowców (szczególnie energetycznych), perspektywy wzrostu polskiego oraz światowego PKB, zmienność na rynku walut, a także na wyceny poszczególnych spółek giełdowych oraz obligacji, może w istotnym stopniu wpłynąć na sytuację subfunduszu. Na dzień bilansowy subfundusz nie posiadał bezpośredniego zaangażowania w papiery wartościowe, których emitenci mają siedzibę w Ukrainie lub w Rosji, jednak poprzez posiadane ETF-y występowała nieznaczna ekspozycja na te rynki. Ekspozycja ta na dzień obecny nie miała istotnego wpływu na płynność subfunduszu, jednak z uwagi na nieprzewidywalny charakter konfliktu zbrojnego oraz znaczną zmienność rynkową ich wpływ na wycenę subfunduszu na chwilę obecną jest trudny do przewidzenia. Równocześnie w opinii Towarzystwa, agresja Rosji na Ukrainie, na dzień bilansowy nie stanowi zagrożenia kontynuacji działania subfunduszu w przeciągu kolejnych 12 miesięcy.

Kontynuacja działalności przez Fundusz i Subfundusze

Połączone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusze oraz nie są spełnione przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami Ustawy.

Firma audytorska

Przegląd sprawozdania finansowego został przeprowadzony przez Mazars Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Piękna 18.

II. POŁĄCZONE ZESTAWNIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

SKŁADNIKI LOKAT	30-06-2023		Procentowy udział w aktywach ogółem	31-12-2022		Procentowy udział w aktywach ogółem
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy		Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	
Akcie	27 952	33 757	2,79%	32 998	35 925	3,84%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	10 484	10 573	0,87%	10 080	10 197	1,09%
Dłużne papiery wartościowe	1 082 720	1 104 768	91,15%	814 954	815 032	87,20%
Instrumenty pochodne	-	1 777	0,15%	-	1 965	0,21%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	17 561	19 159	1,58%	25 021	26 133	2,80%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	12 283	11 747	0,97%	35 223	33 159	3,55%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 151 000	1 181 781	97,51%	918 276	922 411	98,69%

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

III. POŁĄCZONY BILANS

na dzień 30 czerwca 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

POŁĄCZONY BILANS	30-06-2023	31-12-2022
I. Aktywa	1 212 053	934 662
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 879	5 894
2. Należności	848	1 899
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	1 391	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	877 871	693 697
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	304 064	233 172
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	32 216	137 566
1) Zobowiązania własne subfunduszy	32 216	137 566
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	1 179 837	797 096
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	1 182 087	850 740
1. Kapitał wpłacony	4 408 359	3 808 396
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 226 272	-2 957 656
V. Dochody zatrzymane	-14 109	-48 978
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	61 873	41 187
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-75 982	-90 165
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	11 859	-4 666
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 179 837	797 096

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	2023-01-01 - 2023-06-30	2022-01-01 - 2022-12-31	2022-01-01 - 2022-06-30
I. Przychody z lokat	32 416	52 864	20 977
Dywidendy i inne udziały w zyskach	810	2 481	1 196
Przychody odsetkowe	31 527	47 845	17 260
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	64	2 418	2 420
Pozostałe	15	120	101
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	11 766	22 884	9 937
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	8 242	8 951	4 723
- stała część wynagrodzenia	4 761	8 951	4 723
- zmienna część wynagrodzenia	3 481	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	276	511	252
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	408	759	402
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1 538	2 506	1 378
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	21	-	-
Koszty odsetkowe	631	10 153	3 160
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	580	-	6
Pozostałe	70	4	16
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	36	105	74
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	11 730	22 779	9 863
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	20 686	30 085	11 114
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	30 708	-62 831	-79 125
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 183	-58 237	-58 035
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	16 525	-4 594	-21 090
- z tytułu różnic kursowych	194	-2 003	2 615
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	51 394	-32 746	-68 011
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	2023-01-01 - 2023-06-30	2022-01-01 - 2022-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	797 096	1 270 321
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	51 394	-32 746
a) przychody z lokat netto	20 686	30 085
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 183	-58 237
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	16 525	-4 594
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	51 394	-32 746
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	331 347	-440 479
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	599 963	668 349
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-268 616	-1 108 828
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	382 741	-473 225
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 179 837	797 096
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	955 283	956 834

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

Zarząd Alior Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia połączone półroczne sprawozdanie finansowe Alior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku o łącznej wartości **1 181 781** tys. zł.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **1 179 837** tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujący wynik z operacji w kwocie **51 394** tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto Subfunduszu o kwotę **331 347** tys. zł.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Andrzej Rosłaniec

*Prezes Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/*

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
ANDRZEJ ROSŁANIEC
Data: 2023.08.28 12:34:36
CEST

Artur Włoch

*Członek Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/*

**ARTUR
ADAM
WŁOCH**

Elektronicznie
podpisany przez
ARTUR ADAM WŁOCH
Data: 2023.08.28
12:16:08 +02'00'

Konrad Augustyński

*Członek Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/*

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Konrad
Augustyński
Data: 2023.08.28 11:39:11 CEST

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski

*Dyrektor Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Izabela Kalinowska

*Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

Data: 28 sierpnia 2023 roku



Warszawa, dnia 28 sierpnia 2023 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, w związku z pełnioną funkcją depozytariusza na rzecz:

ALIOR SFIO (Fundusz)

z wydzielonymi subfunduszami:

- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Akcji,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Globalny,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Konserwatywny,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Obligacji,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Odpowiedzialny,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Ostrożny,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Zrównoważony,

działając na podstawie przepisu § 37 ust.1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), oświadczam, iż dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2023 za okres od 01 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

W imieniu mBank S.A.:



Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna Janina
Marcinowska

Date / Data:
2023-08-28 11:48

Sporządził (a): Katarzyna Marcinowska



Warszawa, 28 sierpnia 2023 r.

INFORMACJA DO SPRAWOZDANIA ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Zgodnie z pkt. 49 wytycznych ESMA dotyczących opłat za wyniki w UCITS i niektórych rodzajach AFI (ESMA34-39-992 PL z 5/11/2020) Zarząd Alior Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych przedstawia poniższe informacje o:

1. rzeczywistej kwocie opłat za wyniki naliczonych w okresie sprawozdawczym
2. procentowej wysokości opłat za wyniki w odniesieniu do wartości aktywów netto danej klasy jednostek uczestnictwa.

W celu racjonalnego zaprezentowania wartości procentowych opłat za wyniki, wyliczenia zostały przeprowadzone przy użyciu średniej wartości aktywów netto, aby prawidłowo odzwierciedlić zmiany aktywów netto w okresie sprawozdawczym. Wszystkie subfundusze ALIOR SFIO w okresie sprawozdawczym dystrybuowały tylko jednostkę kategorii A, stąd wszystkie przedstawione poniżej wyliczenia dotyczą tej kategorii jednostek.

Subfundusz Alior Konserwatywny wydzielony w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Otwartego w okresie sprawozdawczym zaczynającym się 1 stycznia 2023, a kończącym 30 czerwca 2023, naliczył w koszty subfunduszu w pozycji wynagrodzenie zmienne za wynik wartość równą 1448496.70, co stanowiło 0,45% średniej wartości aktywów netto.

Subfundusz Alior Obligacji wydzielony w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Otwartego w okresie sprawozdawczym zaczynającym się 1 stycznia 2023, a kończącym 30 czerwca 2023, naliczył w koszty subfunduszu w pozycji wynagrodzenie zmienne za wynik wartość równą 190883.72, co stanowiło 0,36% średniej wartości aktywów netto.

Subfundusz Alior Stabilny na Przyszłość wydzielony w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Otwartego w okresie sprawozdawczym zaczynającym się 1 stycznia 2023, a kończącym 30 czerwca 2023, naliczył w koszty subfunduszu w pozycji wynagrodzenie zmienne za wynik wartość równą 80404.46, co stanowiło 0,74% średniej wartości aktywów netto.

Subfundusz Alior Spokojny dla Ciebie wydzielony w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Otwartego w okresie sprawozdawczym zaczynającym się 1 stycznia 2023, a kończącym 30 czerwca 2023, naliczył w koszty subfunduszu w pozycji wynagrodzenie zmienne za wynik wartość równą 688754.68, co stanowiło 0,75% średniej wartości aktywów netto.

Subfundusz Alior Ostrożny wydzielony w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Otwartego w okresie sprawozdawczym zaczynającym się 1 stycznia 2023, a kończącym 30 czerwca 2023, naliczył w koszty subfunduszu w pozycji wynagrodzenie zmienne za wynik wartość równą 690 940.89, co stanowiło 0,16% średniej wartości aktywów netto.

Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa
T: +48 22 463 8888, F: +48 22 463 8889, E: biuro@aliortfi.com, W: www.aliortfi.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy
XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000350402, REGON: 142296921, NIP: 108-000-87-99
Kapitał zakładowy: 1 859 334,40 zł w pełni opłacony



Subfundusz Alior Zrównoważony wydzielony w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Otwartego w okresie sprawozdawczym zaczynającym się 1 stycznia 2023, a kończącym 30 czerwca 2023, naliczył w koszty subfunduszu w pozycji wynagrodzenie zmienne za wynik wartość równą 43103.31, co stanowiło 0,64% średniej wartości aktywów netto.

Subfundusz Alior Globalny wydzielony w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Otwartego w okresie sprawozdawczym zaczynającym się 1 stycznia 2023, a kończącym 30 czerwca 2023, naliczył w koszty subfunduszu w pozycji wynagrodzenie zmienne za wynik wartość równą 16766.74, co stanowiło 0,20% średniej wartości aktywów netto.

Subfundusz Alior Akcji wydzielony w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Otwartego w okresie sprawozdawczym zaczynającym się 1 stycznia 2023, a kończącym 30 czerwca 2023, naliczył w koszty subfunduszu w pozycji wynagrodzenie zmienne za wynik wartość równą 322445.91, co stanowiło 2,17% średniej wartości aktywów netto.

Subfundusz Alior Odpowiedzialny wydzielony w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Otwartego w okresie sprawozdawczym zaczynającym się 1 stycznia 2023, a kończącym 30 czerwca 2023, nie naliczył kosztów subfunduszu za wynagrodzenie zmienne za wynik.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
ANDRZEJ ROŚLANIEC
Data: 2023.08.28 12:27:23
CEST

Andrzej Roślaniec

Prezes Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

ARTUR
ADAM
WŁOCH

Artur Włoch

Członek Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Elektronicznie podpisany
przez ARTUR ADAM WŁOCH
Data: 2023.08.28 11:55:36
+02'00'

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Konrad Augustyński
Data: 2023.08.28 11:36:54 CEST
Konrad Augustyński

Członek Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa
T: +48 22 463 8888, F: +48 22 463 8889, E: biuro@aliortfi.com, W: www.aliortfi.com

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy
XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000350402, REGON: 142296921, NIP: 108-000-87-99
Kapitał zakładowy: 1 859 334,40 zł w pełni opłacony